

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## GLS Bank Aktienfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2023

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>704.209.190,00</b>	<b>100,10</b>
1. Aktien	662.831.429,06	94,22
Belgien	883.250,00	0,13
Bundesrep. Deutschland	96.669.042,75	13,74
Canada	28.564.564,23	4,06
Dänemark	24.947.444,03	3,55
Finnland	21.846.800,00	3,11
Frankreich	36.319.700,00	5,16
Großbritannien	23.353.064,33	3,32
Irland	5.723.902,24	0,81
Israel	10.216.790,94	1,45
Italien	40.303.900,00	5,73
Japan	49.398.701,80	7,02
Luxemburg	12.846.774,79	1,83
Niederlande	48.474.050,00	6,89
Norwegen	21.504.570,62	3,06
Österreich	9.051.500,00	1,29
Schweden	23.999.480,65	3,41
Schweiz	19.436.807,10	2,76
Spanien	20.340.500,00	2,89
Südafrika	6.429.498,85	0,91
USA	162.521.086,73	23,10
2. Andere Wertpapiere	257.000,00	0,04
EUR	257.000,00	0,04
3. Derivate	507.200,00	0,07
4. Bankguthaben	37.514.829,81	5,33
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.098.731,13	0,44

**Vermögensübersicht zum 31.03.2023**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-706.562,15</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>703.502.627,85</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>663.088.429,06</b>	<b>94,26</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>659.511.220,41</b>	<b>93,75</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>659.254.220,41</b>	<b>93,71</b>
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053		STK	200.000	0	0 CAD	11,340	1.542.857,14	0,22
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604		STK	250.000	0	0 CAD	60,540	10.295.918,37	1,46
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003		STK	300.000	0	0 CAD	41,150	8.397.959,18	1,19
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040		STK	550.000	0	0 CAD	14,680	5.492.517,01	0,78
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	75.000	0	25.000 CHF	93,840	7.093.327,96	1,01
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	21.000	0	0 CHF	583,200	12.343.479,14	1,75
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632		STK	175.000	42.500	0 DKK	153,900	3.615.488,91	0,51
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	40.000	40.000	0 DKK	583,400	3.132.685,39	0,45
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153		STK	25.000	4.000	0 DKK	1.680,500	5.639.867,37	0,80
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678		STK	425.000	0	0 DKK	149,900	8.552.260,65	1,22
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	150.000	0	0 DKK	199,000	4.007.141,71	0,57
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	700.000	0	0 EUR	3,780	2.646.000,00	0,38
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175		STK	100.000	10.000	0 EUR	73,120	7.312.000,00	1,04
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	300.000	0	0 EUR	25,080	7.524.000,00	1,07
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	18.000	0	0 EUR	625,200	11.253.600,00	1,60
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	240.000	0	0 EUR	36,740	8.817.600,00	1,25
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	100.000	10.000	0 EUR	41,720	4.172.000,00	0,59
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	75.000	0	0 EUR	97,000	7.275.000,00	1,03
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	30.000	0	0 EUR	128,000	3.840.000,00	0,55
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	275.000	50.000	0 EUR	35,760	9.834.000,00	1,40
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	177.500	0	0 EUR	47,380	8.409.950,00	1,20
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578		STK	55.000	0	0 EUR	53,600	2.948.000,00	0,42
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	85.000	10.000	0 EUR	37,780	3.211.300,00	0,46
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	262.500	0	0 EUR	43,090	11.311.125,00	1,61
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	775.000	0	0 EUR	22,350	17.321.250,00	2,46
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391		STK	25.000	0	0 EUR	97,060	2.426.500,00	0,34
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	40.000	0	0 EUR	42,350	1.694.000,00	0,24
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533		STK	125.000	0	40.000 EUR	54,540	6.817.500,00	0,97
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	350.000	0	0 EUR	21,090	7.381.500,00	1,05
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	175.000	0	0 EUR	55,560	9.723.000,00	1,38

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	500.000	0	0 EUR	15,780	7.890.000,00	1,12
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	220.000	0	0 EUR	27,960	6.151.200,00	0,87
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3		STK	70.000	0	0 EUR	61,640	4.314.800,00	0,61
Fastned B.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0013654809		STK	50.000	0	0 EUR	34,900	1.745.000,00	0,25
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359		STK	25.000	0	0 EUR	35,330	883.250,00	0,13
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300		STK	900.000	0	0 EUR	12,120	10.908.000,00	1,55
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	47.500	0	0 EUR	30,100	1.429.750,00	0,20
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	225.000	0	0 EUR	32,160	7.236.000,00	1,03
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	30.000	0	0 EUR	61,280	1.838.400,00	0,26
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	20.000	0	0 EUR	108,700	2.174.000,00	0,31
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	60.000	0	0 EUR	84,080	5.044.800,00	0,72
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505		STK	25.000	0	0 EUR	69,500	1.737.500,00	0,25
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	15.000	0	0 EUR	24,050	360.750,00	0,05
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	30.000	0	0 EUR	153,000	4.590.000,00	0,65
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362		STK	100.000	0	0 EUR	28,950	2.895.000,00	0,41
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	252.850	0	0 EUR	13,515	3.417.267,75	0,49
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000APOST4		STK	80.000	0	28.500 EUR	34,050	2.724.000,00	0,39
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	600.000	350.000	0 EUR	9,412	5.647.200,00	0,80
ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	450.000	0	25.000 EUR	6,060	2.727.000,00	0,39
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803		STK	4.000	0	0 EUR	617,000	2.468.000,00	0,35
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	22.500	0	0 EUR	387,000	8.707.500,00	1,24
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	30.000	30.000	0 EUR	104,800	3.144.000,00	0,45
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	200.000	20.000	0 EUR	30,640	6.128.000,00	0,87
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	65.000	0	0 EUR	67,200	4.368.000,00	0,62
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	270.000	0	0 EUR	48,955	13.217.850,00	1,88
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	1.000.000	0	0 EUR	3,125	3.125.000,00	0,44
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	225.000	0	0 EUR	15,655	3.522.375,00	0,50
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168		STK	25.000.000	0	0 EUR	0,304	7.605.000,00	1,08
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	1.000.000	0	0 EUR	7,566	7.566.000,00	1,08
TietoEVERY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277		STK	325.000	0	0 EUR	28,920	9.399.000,00	1,34
Uponor Oyj Registered Shares o.N.	FI0009002158		STK	160.000	0	0 EUR	17,030	2.724.800,00	0,39
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47		STK	5.750.000	0	0 GBP	1,065	6.971.482,24	0,99
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986		STK	75.000	0	0 GBP	22,070	1.884.392,08	0,27
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	300.000	0	0 GBP	16,750	5.720.628,42	0,81
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47		STK	150.000	0	0 GBP	12,820	2.189.207,65	0,31
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	400.000	0	0 GBP	11,220	5.109.289,62	0,73

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Travis Perkins PLC Registered Shares LS -,1	GB00BK9RKT01		STK	80.000	0	0	GBP 9,564	871.038,25	0,12
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	40.000	0	0	JPY 15.810,000	4.374.838,73	0,62
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	90.000	0	0	JPY 7.335,000	4.566.808,64	0,65
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006		STK	80.000	0	0	JPY 14.560,000	8.057.893,98	1,15
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	180.000	0	0	JPY 6.040,000	7.521.070,00	1,07
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	27.500	5.000	0	JPY 22.840,000	4.345.092,04	0,62
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	350.000	0	0	JPY 4.350,000	10.532.403,48	1,50
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	125.000	0	0	JPY 5.457,000	4.718.828,06	0,67
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002		STK	150.000	150.000	0	JPY 5.090,000	5.281.766,87	0,75
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505		STK	175.000	0	0	NOK 174,800	2.688.758,02	0,38
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235		STK	2.500.000	0	0	NOK 14,195	3.119.231,78	0,44
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	500.000	0	0	NOK 69,480	3.053.529,05	0,43
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904		STK	200.000	0	0	NOK 176,800	3.108.024,96	0,44
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK	1.000.000	0	0	NOK 80,320	7.059.857,61	1,00
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	160.000	0	0	NOK 176,000	2.475.169,20	0,35
C-Rad AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002016352		STK	55.000	0	0	SEK 33,050	161.371,22	0,02
Electrolux, AB Namn-Aktier B	SE0016589188		STK	150.000	0	0	SEK 125,920	1.676.787,05	0,24
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628		STK	600.000	0	0	SEK 79,080	4.212.208,37	0,60
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994		STK	100.000	0	0	SEK 171,800	1.525.158,91	0,22
K2A Knaust & Andersson Fastigh Namn-Aktier B o.N.	SE0010520254		STK	150.000	0	0	SEK 11,960	159.262,81	0,02
Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	SE0001174970		STK	250.000	175.000	50.000	SEK 196,450	4.359.974,79	0,62
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	1.000.000	100.000	100.000	SEK 117,800	10.457.725,22	1,49
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0015988373		STK	400.000	0	0	SEK 21,380	759.205,99	0,11
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	400.000	0	0	SEK 136,450	4.845.353,50	0,69
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	100.000	0	0	USD 98,010	9.022.369,51	1,28
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	110.000	0	0	USD 78,300	7.928.748,96	1,13
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	35.000	0	0	USD 208,160	6.706.802,91	0,95
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081		STK	45.000	0	0	USD 121,820	5.046.396,02	0,72
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	170.000	0	0	USD 40,560	6.347.417,84	0,90
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	9.000	0	0	USD 278,030	2.303.479,70	0,33
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	40.000	0	5.000	USD 255,530	9.409.187,15	1,34
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	50.000	50.000	0	USD 137,260	6.317.775,94	0,90
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468		STK	75.000	0	0	USD 147,980	10.216.790,94	1,45
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	90.000	0	10.000	USD 116,180	9.625.517,81	1,37
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	55.000	55.000	0	USD 210,280	10.646.598,55	1,51
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	12.500	2.500	0	USD 721,040	8.296.971,37	1,18

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	60.000	0	0 USD	217,500	12.013.256,01	1,71
Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	250.000	60.000	0 USD	28,600	6.581.975,51	0,94
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044		STK	150.000	0	0 USD	8,120	1.121.237,23	0,16
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	17.500	0	0 USD	445,830	7.182.201,05	1,02
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	60.000	0	0 USD	55,450	3.062.689,86	0,44
MillerKnoll Inc. Registered Shares DL 0,20	US6005441000		STK	100.000	0	0 USD	20,450	1.882.537,05	0,27
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	32.848	0	2.152 USD	267,490	8.088.476,04	1,15
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	70.000	0	10.000 USD	95,800	6.173.248,64	0,88
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	80.000	72.500	0 USD	199,740	14.709.748,69	2,09
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	112.500	20.000	0 USD	55,270	5.723.902,24	0,81
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	55.000	0	0 USD	133,260	6.747.031,21	0,96
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	15.000	0	0 USD	218,990	3.023.888,43	0,43
Sunnova Energy International I Registered Shares DL -,0001	US86745K1043		STK	300.000	0	0 USD	15,620	4.313.725,49	0,61
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	400.000	0	0 USD	7,700	2.835.312,53	0,40
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	250.000	0	0 USD	20,150	4.637.300,93	0,66
ThredUp Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US88556E1029		STK	150.000	0	0 USD	2,530	349.351,01	0,05
Zurn Elkay Water Solutions Registered Shs DL -,01	US98983L1089		STK	50.000	50.000	0 USD	21,360	983.153,82	0,14
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692		STK	210.000	0	0 ZAR	183,180	1.996.263,60	0,28
Vodacom Group Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000132577		STK	700.000	50.000	0 ZAR	122,040	4.433.235,25	0,63
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>257.000,00</b>	<b>0,04</b>
NEOEN S.A. Anrechte	FR001400GA06		STK	100.000	100.000	0 EUR	2,570	257.000,00	0,04
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.577.208,65</b>	<b>0,51</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>3.577.208,65</b>	<b>0,51</b>
Hoffmann Green Cement Technolo Actions au Porteur EO 1,-	FR0013451044		STK	93.250	0	0 EUR	7,200	671.400,00	0,10
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	38.750	0	0 EUR	54,100	2.096.375,00	0,30
ITM Power PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0130H42		STK	627.751	0	0 GBP	0,849	607.026,07	0,09
Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548		STK	600.000	0	0 SEK	3,800	202.407,58	0,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>663.088.429,06</b>	<b>94,26</b>

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>507.200,00</b>	<b>0,07</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>507.200,00</b>	<b>0,07</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>507.200,00</b>	<b>0,07</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>507.200,00</b>	<b>0,07</b>
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.06.23 BP 4000,00 EUREX		185		Anzahl 8000			EUR 63,400	507.200,00	0,07
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>37.514.829,81</b>	<b>5,33</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>37.514.829,81</b>	<b>5,33</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
DZ Bank AG							EUR 37.514.829,81	% 100,000	37.514.829,81 5,33
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>3.098.731,13</b>	<b>0,44</b>
Zinsansprüche							EUR 85.163,05	85.163,05	0,01
Dividendenansprüche							EUR 1.767.889,39	1.767.889,39	0,25
Quellensteueransprüche							EUR 1.245.678,69	1.245.678,69	0,18



# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-706.562,15</b>	<b>-0,10</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-672.410,45				-672.410,45	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-17.501,70				-17.501,70	0,00
Prüfungskosten			EUR	-15.450,00				-15.450,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.200,00				-1.200,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>703.502.627,85</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>GLS Bank Aktienfonds AK A</b>									
Anteilwert							EUR	76,16	
Ausgabepreis							EUR	76,16	
Rücknahmepreis							EUR	76,16	
Anzahl Anteile							STK	6.887.045	
<b>GLS Bank Aktienfonds AK B</b>									
Anteilwert							EUR	76,88	
Ausgabepreis							EUR	76,88	
Rücknahmepreis							EUR	76,88	
Anzahl Anteile							STK	2.274.775	
<b>GLS Bank Aktienfonds AK E</b>									
Anteilwert							EUR	97,74	
Ausgabepreis							EUR	97,74	
Rücknahmepreis							EUR	97,74	
Anzahl Anteile							STK	42.019	

### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023	
CAD	(CAD)	1,4700000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9922000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4492000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8784000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	144,5539000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,3770000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,2644000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0863000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	19,2699000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

## Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1	NO0010844038	STK	0	300.000	
Compleo Charging Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QDNX9	STK	0	42.000	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	0	170.000	
Stericycle Inc. Registered Shares DL -,01	US8589121081	STK	0	44.892	
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008	STK	0	944.428	
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H3LL2	STK	0	125.000	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

Vantage Towers AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A3H3LY5	STK	125.000	125.000	
--	--------------	-----	---------	---------	--

##### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):  
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

2.202,29

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Halbjahresbericht  
GLS Bank Aktienfonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 0,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,900% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
GLS Bank Aktienfonds AK A	keine	0,00	1,325	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Aktienfonds AK B	200.000	0,00	0,675	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Aktienfonds AK E	keine	0,00	1,575	Thesaurierer	EUR

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,07

## Sonstige Angaben

### GLS Bank Aktienfonds AK A

Anteilwert	EUR	76,16
Ausgabepreis	EUR	76,16
Rücknahmepreis	EUR	76,16
Anzahl Anteile	STK	6.887.045

### GLS Bank Aktienfonds AK B

Anteilwert	EUR	76,88
Ausgabepreis	EUR	76,88
Rücknahmepreis	EUR	76,88
Anzahl Anteile	STK	2.274.775

### GLS Bank Aktienfonds AK E

Anteilwert	EUR	97,74
Ausgabepreis	EUR	97,74
Rücknahmepreis	EUR	97,74
Anzahl Anteile	STK	42.019

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 3. April 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	16. Dezember 2013
Anteilklasse B	16. Dezember 2013
Anteilklasse E	1. Dezember 2020

### Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 50,00
Anteilklasse B	€ 50,00
Anteilklasse E	€ 100,00

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	keiner
Anteilklasse B	keiner
Anteilklasse E	keiner

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	€ 200.000,00
Anteilklasse E	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,325 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,675 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 1,575 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 0,025 % p.a.

### Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse E	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse B	ausschüttend
Anteilklasse E	thesaurierend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A1W2CK / DE000A1W2CK8
Anteilklasse B	A1W2CL / DE000A1W2CL6
Anteilklasse E	A2QCXR / DE000A2QCXR2

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main  
Ellen Engelhardt  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Daniel F. Just, München  
Janet Zirlewagen

### 2. Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

#### Hausanschrift:

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01  
Telefax: 069 / 7447-1685  
www.dzbank.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 10.616 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft

GLS Investment Management GmbH

#### Postanschrift:

Christstraße 9  
44789 Bochum

Telefon +49 234 6220 2000  
www.gls-investments.de

### 4. Anlageausschuss

Karsten Kührlings  
GLS Investment Management GmbH, Bochum

Pascal Latrouite  
GLS Investment Management GmbH, Bochum